

金点策略晨报—每日报告

2010年5月28日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

执业证书号：S0990208120058

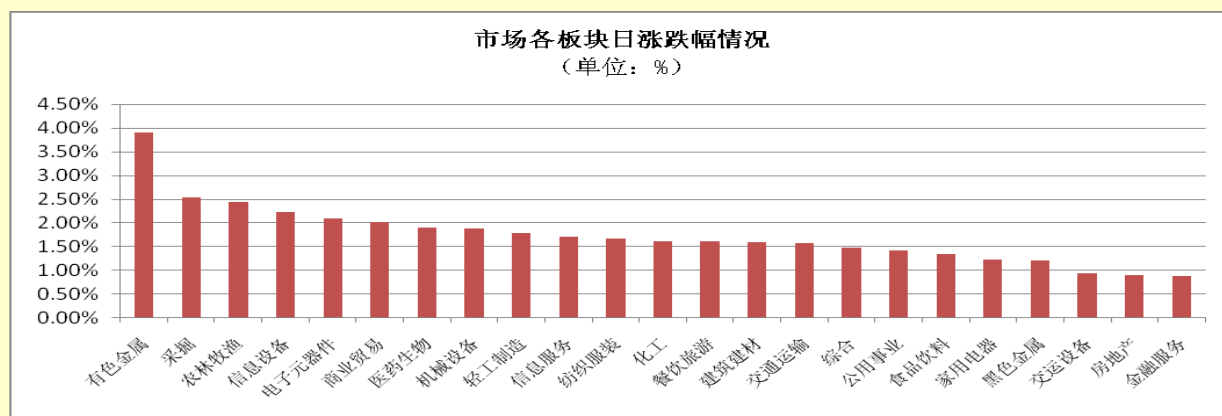
联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

探低回升 大盘再现反弹

周四，两市出现探低回升反弹行情，市场成交量也有所增长。受到国税总局严征开发商土地增值税消息影响，早盘房地产板块再度出现整体调整行情，致使沪指盘中跌穿2600点；不过，市场弱势也触发场外做多资金介入，有色金属、煤炭等资源类板块涨幅居前。最终，周四沪指收报2655点，上涨30点；深成指收报10543点，上涨181点，共成交1769亿元。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-05-27 15:00)

英大证券研究所认为市场短线企稳2600点体现出盘中短线做空力量逐步减弱的信号，尤其是蓝筹股阵营持续杀跌的力量显得相对有限。当然，在权重股中，市场仍比较担忧房地产板块后期可能的弱势表现，日前国税总局明确开发商逾期开发缴纳的土地闲

置费不得税前扣除就被投资者理解为短期利空。不过，我们认为房地产板块也存在阶段性回稳的机会，其中理由主要有四个方面。第一就是各地方政府针对房地产市场调控力度出现“缓和”迹象，这样可以一定程度上避免“一刀切”的调控手段导致楼市硬着路的局面；第二就是开发商也在逐步调低了新房销售价格，房市成交量有所出现回升；第三就是主要财经媒体以及市场舆论对通胀预期的关注开始降温，发改委也采取措施打击哄抬食品价格行为，预计短期通胀数据并不会上升太快，央行提升利率的压力也有所减轻，进而也不会影响楼市刚性需求。第四就是近期反弹行情中房地产板块还是有资金净流入的情况，增量资金入市有利于房地产板块短期估值水平的稳定。显然，市场整体经历大幅下跌之后总将迎来增量资金的介入，无论是较为稳健的保险资金，还是题材炒作的投机资金，投资者做多信心有所增强。大盘放量回升保障短期反弹形态延续，蓝筹板块行情也逐步趋稳，市场有望构筑阶段性底部，投资者短线可关注部分新能源股超跌反弹机会。

【板块热点解析】

有色金属：

周四，有色金属板块出现大幅上升的行情，其中涨幅较大的个股有东方钽业、中色股份、贵研铂业、西部资源、天通股份、包钢稀土等品种。有色金属板块年内整体表现一般，并没有出现独立的上涨行情，不过，相对于大盘震荡走弱的趋势，该板块近期的调整幅度也小于整个市场。在本周的市场反弹中，该板块上涨行情较为强势，反弹幅度较大，我们认为这一市场表现可以从几方面理解。第一、世界经济进入了大通胀时代，资源类价格持续上涨的概率偏大；第二、资源税即将开征，在开征之前或引发对资源需求量短期快速增长的局面；第三、有色金属类个股历史股性较为活跃，因而在大盘反弹

中或有激进表现。建议投资者波段把握该板块投资机会。

煤炭：

周四，煤炭板块也有活跃表现，其中涨幅较大的有西藏矿业、国阳新能、吴华能源、靖远煤电、兰花科创、西山煤电、恒源煤电等品种。尽管市场近期对新能源题材比较关注，但是，这并不妨碍传统能源的重要性。近期国际油价下跌以及国内A股市场调整导致了煤炭这一权重板块短期弱势行情。不过，国际油价继续大幅下探的概率不大，而国内A股市场也有企稳回升表现。因而，作为机构重仓板块之一，煤炭股自然会有回升行情。我们认为煤炭股后市阶段性活跃空间依然存在，投资者可波段把握。

【财经新闻速览】

国务院部署整治地方融资平台 严打炒作农产品

国务院总理温家宝26日主持召开国务院常务会议，部署加强地方政府融资平台公司管理和严厉打击囤积居奇、哄抬农产品价格等违法行为。

证监会副主席刘新华表示积极研究不同层次市场转板机制

证监会副主席刘新华27日表示，要探索建立符合国情的场外市场发展路径，积极研究不同层次市场间的转板机制。融资融券试点运行正常，扩大试点工作正在稳步地推进。

陈东征：坚持不懈加快发展中小企业板

深交所理事长陈东征27日表示，坚持不懈加快发展中小企业板，大力推进多层次资本市场建设，完善中小企业金融支持体系，是深入贯彻落实科学发展观，促进转变经济增长方式和实施国家自主创新战略的必然要求。陈东征在深交所组织召开的“推进中小企业板健康发展”座谈会上指出，中小企业板的成功实践和健康发展，充分说明分步推

进多层次资本市场建设的决策是正确的。

外汇局否认正在评估所持欧元债券

国家外汇管理局有关负责人就外电报道“中国外管局正在评估所持欧元债券”有关问题指出，这一报道毫无事实根据。这位负责人说，中方一贯坚定支持欧盟一体化进程，支持欧盟和国际货币基金组织正在采取的一揽子金融稳定措施，相信在国际社会的共同努力下，欧元区一定能够克服困难，维护欧洲金融市场的稳定和健康发展。中国外汇储备作为负责任的长期投资者，始终坚持分散化投资原则，欧洲市场过去、现在和将来都是外汇储备最主要的投资市场之一。

六大重点行业淘汰落后产能目标提高

工信部27日向各地下达2010年18个行业淘汰落后产能的目标任务，其中炼铁、炼钢、水泥、电解铝等六大重点行业的淘汰任务大幅提高。

工信部部长李毅中宣布了2010年18个行业淘汰落后产能的目标任务。其中，炼铁3000万吨，炼钢825万吨，水泥9155万吨，玻璃648万重量箱，焦炭2127万吨，铁合金144万吨，造纸432万吨，酒精67.7万吨，电解铝33.9万吨，铜冶炼11.7万吨，锌冶炼11.3万吨，铅冶炼24.3万吨，电石71.8万吨，味精18.9万吨，柠檬酸1.7万吨，皮革1200万标张，印染31.3亿米，化纤55.8万吨。5月初国务院常务会议提出，今年要淘汰落后炼铁产能2500万吨、炼钢600万吨、水泥5000万吨、电解铝33万吨、平板玻璃600万重量箱、造纸53万吨。

内地银行证券市场准入条件将放宽

商务部副部长姜增伟与香港特区政府财政司司长曾俊华27日在香港签署《〈内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排〉补充协议七》，从2011年1月1日起实施。内地银行、证券等多个领域的市场准入条件会进一步放宽，并将适时在内地推出港股组合E

T F（交易型开放式指数基金）。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

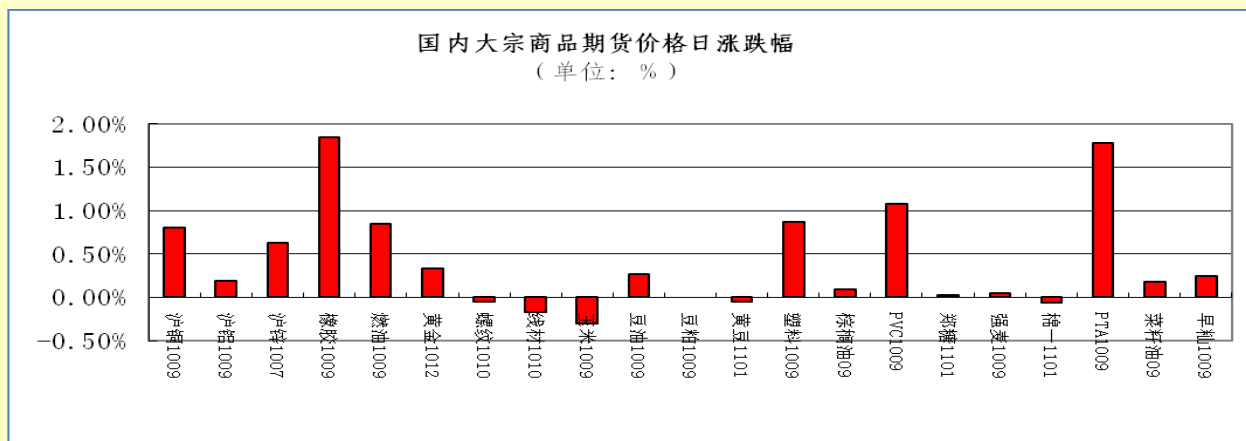
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19431.37	1.22%	原油	74.55	5.39%
道琼斯	10258.99	2.85%	黄金	1211.9	0.02%
纳斯达克	2277.68	3.73%	白银	18.47	0.87%
标普500	1103.06	3.29%	美黄豆	951.75	1.47%
法CAC40	3525.31	3.42%	日本橡胶	283.8	2.86%
日经225	9780.73	1.46%	LME3月铜	6984	3.02%
英国富时	5195.17	3.12%	LME3月铝	2065	2.51%
澳洲全股	4467.40	1.55%	LME3月锌	1940	2.65%

（截至期限：2010-05-28 8:30）

数据来源：英大证券

【国内期货价格】



数据来源：英大证券

（截至期限：2010-05-27 16:00）

周四，国内期货市场大宗商品价格出现盘整行情。其中有色金属品种价格继续小幅盘升走势；橡胶期价反弹趋势延续，日涨幅为1.85%；燃油期价继续短线超跌反弹走势，

黄金期价维持窄幅整理；两大钢铁期货品种价格盘整格局未改；农产品期货品种价格多现窄幅整理行情；化工产品期货价格短线反弹走势延续。

研究所动态股票池

(2010年5月28日)

研究员	研究方向	推荐品种名称						
郑 罡	策略研究							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)
		新增推荐品种投资要点:						
宋文昭	医药行业							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)
		新增推荐品种投资要点:						
李海燕	金融行业	工商银行 (601398); 招商银行 (600036); 中信证券 (600030)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)
		新增推荐品种投资要点:						
化定奇	有色金属行业	西部材料 (002149)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)

		西部材料	002149	0.17	0.32	0.48	109	58	38
		新增推荐品种 投资要点:		公司主要产品为稀有金属复合材料及制品(钛/钢复合板)、金属纤维及制品(铁铬铝纤维、不锈钢纤维毡)、难熔金属制品(钨及钨合金、钼及钼合金)和贵金属制品(金银)四大系列。目前是世界第三、全国第一的稀有金属复合材料大型生产企业,金属纤维产能居世界第三、全国第二,金属纤维毡产能居世界第二、全国第一。公司收购西部钛业以后,并增发扩大了钛材生产能力,未来将形成 5000 吨的钛材生产能力,其中包括 3000 吨板材、1000 吨管材和 1000 吨棒材。另外,公司将建设 8000 吨的熔铸能力以及废料回收生产线。钛将成为公司第一业务。					
费瑶瑶	IT 行业	新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
张文丰	钢铁行业	新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
卢小兵	电力行业	深圳能源 (000027); 穗恒运 (000531); 龙净环保 (600388); 创元科技 (000551)							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
国汉芬	煤炭行业	开滦股份 600997; 中泰化学 002092; 西山煤电 (000983); 山西焦化 (600740) 天地科技 (600582) 国阳新能 (600348)							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (E)

		新增推荐品种 投资要点:							
蔡荣	房地产行业								
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2009	2010 (E)	2011 (E)	2009	2010 (E)	2011 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							

李大霄推荐专栏

丽珠 B (200513); 粤照明 B (200541); 招商局 B (200024); 杭汽轮 B (200771); 伊泰 B (900948); 基金金泰 (500001); 大成优选 (150002); 建信优势 (150003)

2010 年十大金股

中联重科 (000157); 中国石油 (601857); 中兴通讯 (000063); 招商银行 (600036); 美的电器 (000527); 宝钢股份 (600019); 国阳新能 (600348); 太阳纸业 (002078); 康美药业 (600518); 中远航运 (600428)

声 明

※本报告作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。

※本报告文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经英大证券有限责任公司同意,任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分复制、复印或拷贝;或向其它人分发。

英大证券研究所

地址: 深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编: 518031

传真: 86-755-83007074